
Fossflakes A/S

Oddervej 3, 7800 Skive

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 28 50 64 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /5 2018

Nils Christian Foss
Dirigent



pwc

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 18. april 2018

Direktion

Adam Foss

Bestyrelse

Nils Christian Foss
formand

Toke Foss

Niels Søgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fossflakes A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 18. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne24813

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor
mne35413

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: 13. 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

Pengeinstitut

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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 Danmark, Sverige, Norge, Holland, Tyskland, Østrig, UK og Frankrig.

Udvikling i året

Resultat efter skat udviste TDKK 673 mod TDKK 230 sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 7.551.

Fossflakes A/S' omsætning i 2017 var holdt på et niveau, der tilsiger en tilfredsstillende kommerciel drift, og selskabet udviser en bruttofortjeneste på TDKK 11.888 mod TDKK 8.470 året før. Resultat før finansielle poster udgjorde TDKK 2.627 mod TDKK 637 i 2016.

Selskabet foretog en række investeringer i 2017 og med en fokuseret ressourceallokering, forventes disse først at få effekt i de kommende år. Endvidere øgede selskabet antallet af funktionærer i 2017, hvilket ligeledes har påvirket årets resultat i nedadgående retning.

I dette lys betragtes resultatet for 2017 som tilfredsstillende.

Fossflakes A/S har ultimo 2017 oprettet et japansk joint venture selskab, Nordic Sleep Japan Inc. Nordic Sleep Japan Inc. skal fungere som salgs- og distributionsselskab.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et lidt højere aktivitetsniveau i 2018, herunder ansættelse af yderligere medarbejdere samt større investeringer i produktionsapparatet for bl.a. derigennem at fortsætte væksten, fokusere på en mere effektiv drift 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	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		11.888.338	8.469.576
Distributionsomkostninger	1	-6.165.712	-5.528.019
Administrationsomkostninger	1	-3.095.888	-2.304.151
Resultat af ordinær primær drift		2.626.738	637.406
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-558.000	0
Finansielle indtægter		166.452	104.060
Finansielle omkostninger		-685.918	-401.656
Resultat før skat		1.549.272	339.810
Skat af årets resultat	2	-875.800	-110.102
Årets resultat		673.472	229.708

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		673.472	229.708
		673.472	229.708

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Erhvervede patenter		866.096	759.661
Goodwill		985.844	1.238.408
Immaterielle anlægsaktiver	3	1.851.940	1.998.069
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.060.310	4.087.464
Indretning af lejede lokaler		187.294	316.187
Materielle anlægsaktiver	4	5.247.604	4.403.651
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	694.888	0
Deposita		62.167	62.167
Finansielle anlægsaktiver		757.055	62.167
Anlægsaktiver		7.856.599	6.463.887
Varebeholdninger	7	7.298.000	7.131.921
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.464.449	4.503.149
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	228.567
Andre tilgodehavender		13.036	331.459
Periodeafgrænsningsposter		295.324	261.270
Tilgodehavender		7.772.809	5.324.445
Likvide beholdninger		1.094.862	1.356.407
Omsætningsaktiver		16.165.671	13.812.773
Aktiver		24.022.270	20.276.660

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		7.050.794	6.431.322
Egenkapital	8	7.550.794	6.931.322
Hensættelse til udskudt skat		490.000	470.000
Andre hensættelser		600.000	205.000
Hensatte forpligtelser		1.090.000	675.000
Leasingforpligtelser		2.652.328	1.863.798
Langfristede gældsforpligtelser	9	2.652.328	1.863.798
Kreditinstitutter		6.428.147	6.003.568
Leasingforpligtelser	9	874.849	603.219
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	40.074
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.628.825	3.239.004
Gæld til tilknyttede virksomheder		476.162	0
Gæld til associerede virksomheder		470.000	265.000
Anden gæld		851.165	655.675
Kortfristede gældsforpligtelser		12.729.148	10.806.540
Gældsforpligtelser		15.381.476	12.670.338
Passiver		24.022.270	20.276.660
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		673.472	229.708
Reguleringer	10	1.770.293	1.642.727
Ændring i driftskapital	11	-1.729.804	977.368
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		713.961	2.849.803
Renteindbetalinger og lignende		166.452	104.060
Renteudbetalinger og lignende		-685.916	-401.655
Pengestrømme fra ordinær drift		194.497	2.552.208
Betalt selskabsskat		-883.186	28.898
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-688.689	2.581.106
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-230.274	-182.905
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.852.756	-624.163
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.865.935	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		3.056.955	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	67.380
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.892.010	-739.688
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-572.026	-534.162
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-246.795
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-235.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.702.457	270.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		559.144	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		205.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.894.575	-745.957
Ændring i likvider		-686.124	1.095.461
Likvider 1. januar		-4.647.160	-5.742.621
Likvider 31. december		-5.333.284	-4.647.160
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.094.862	1.356.407
Kassekredit		-6.428.146	-6.003.567
Likvider 31. december		-5.333.284	-4.647.160

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger mv.	11.339.576	8.292.574
Pensioner	572.829	454.328
Andre omkostninger til social sikring	307.099	247.564
Andre personaleomkostninger	222.441	92.431
	12.441.945	9.086.897
Lønninger mv., pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	7.848.532	5.300.389
Distributionsomkostninger	3.375.000	3.091.000
Administrationsomkostninger	1.218.413	695.508
	12.441.945	9.086.897
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere og vikarer	26	20
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	855.800	68.046
Årets udskudte skat	20.000	29.056
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	13.000
	875.800	110.102
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	340.840	74.758
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	536.163	23.948
Regulering vedrørende forhøjet afskrivningsgrundlag på driftsmidler	-1.203	-1.604
Regulering til tidligere års skatter	0	13.000
	875.800	110.102

Noter til årsregnskabet

3 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede patenter DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.101.835	4.032.465
Tilgang i årets løb	230.274	0
Kostpris 31. december	<u>1.332.109</u>	<u>4.032.465</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	342.174	2.794.057
Årets afskrivninger	123.839	252.564
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>466.013</u>	<u>3.046.621</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>866.096</u>	<u>985.844</u>

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	6.547.126	771.078
Tilgang i årets løb	1.852.756	0
Afgang i årets løb	-70.271	0
Kostpris 31. december	<u>8.329.611</u>	<u>771.078</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	2.459.662	454.891
Årets afskrivninger	809.639	128.893
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>3.269.301</u>	<u>583.784</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.060.310</u>	<u>187.294</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>4.116.278</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	0	1.705.000
Nettoeffekt ved fusion	0	-1.705.000
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	204.285
Nettoeffekt ved fusion	0	-204.285
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	2.865.935	0
Kostpris 31. december	<u>2.865.935</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Valutakursregulering	-54.000	0
Årets resultat	-360.000	0
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-198.000	0
Andre reguleringer	-1.559.047	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-2.171.047</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>694.888</u>	<u>0</u>
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	4.994.665	5.687.988
Varer under fremstilling	0	307.187
Færdigvarer og handelsvarer	2.303.335	945.449
Forudbetaling for varer/svømmende varer	0	191.297
	<u>7.298.000</u>	<u>7.131.921</u>

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	6.431.322	6.931.322
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-54.000	-54.000
Årets resultat	0	673.472	673.472
Egenkapital 31. december	500.000	7.050.794	7.550.794

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	421.242	421.242
B-aktier	78.758	78.758
		500.000

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:

	2017 DKK	2016 DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	546.030	0
Mellem 1 og 5 år	2.106.298	1.863.798
Langfristet del	2.652.328	1.863.798
Inden for 1 år	874.849	603.219
	3.527.177	2.467.017

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-166.452	-104.060
Finansielle omkostninger	685.918	401.656
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.314.935	1.235.029
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	558.000	0
Skat af årets resultat	875.800	110.102
Salg af rettigheder	-1.497.908	0
	1.770.293	1.642.727

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-166.079	-728.392
Ændring i tilgodehavender	-2.503.961	2.783.222
Ændring i andre hensatte forpligtelser	395.000	0
Ændring i leverandører m.v.	545.236	-1.077.462
	-1.729.804	977.368

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Pengeinstitut har som sikkerhed for engagementet modtaget skadesløsbrev 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	288.660	230.395
Mellem 1 og 5 år	395.761	408.692
	684.421	639.087

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig frem til 1. april 2018 (med en fraflytningsperiode på 6 måneder). Huslejeforpligtelser kan opgøres til i alt TDKK 377 (pr. 31. december 2016 TDKK 691) i opsigelsesperioden.

Selskabet har endvidere indgået huslejekontrakt med huslejeforpligtelser på TDKK 38 i opsigelsesperioden (pr. 31. december 2016 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 til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fossflakes A/S for 2017 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 2017 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.

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 leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 finansiel 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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 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 og moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 22 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	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 genindvindingsværdi.

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 associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 associerede virksomheder 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 de associerede virksomheder.

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 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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 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 til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.