
Fossflakes A/S

Oddervej 3, 7800 Skive

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 28 50 64 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/4 2019

Nils Christian 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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 17. april 2019

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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 17. april 2019

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: 49138110
E-mail: info@fossflakes.com
Hjemmeside: www.fossflakes.com

CVR-nr.: 28 50 64 49
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 14. 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 og markedsfører størsteparten af sine produkter internationalt med hovedvægten på de asiatiske markeder.

Udvikling i året

Resultat efter skat udviste et underskud på TDKK 1.026 mod et overskud på TDKK 673 sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 6.525.

Fossflakes A/S' omsætning i 2018 var på niveau med året før. Selskabet udviser således en brutto-fortjeneste på TDKK 9.821 mod TDKK 11.888 året før. Resultat før finansielle poster udgjorde TDKK -108 mod TDKK 2.627 i 2017. Resultat for 2018 er ikke tilfredsstillende.

Fossflakes A/S oprettede ultimo 2017 et japansk joint venture-selskab, Nordic Sleep Japan Inc., der fungerer som branding-, salgs- og distributionsselskab. I selskabets første år udviste Nordic Sleep Japan Inc. et lidt større negativt resultat end forventet, og der arbejdes fortsat på at opnå overskud med virkning fra regnskabsåret 2020.

En af selskabets større kunder reducerede sine køb betydeligt i forhold til året før, hvilket medvirkede til det negative resultat. Disse køb forventes tilbage på niveau i 2019. Selskabet foretog samtidigt en række større investeringer i 2018, som forventes først at få effekt i de kommende år.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes både et højere aktivitetsniveau og øget vækst i 2019, hvilket vil bibringe selskabet et væsentligt positivt resultat i forhold til 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		9.821.009	11.888.338
Distributionsomkostninger	1	-7.097.918	-6.165.712
Administrationsomkostninger	1	-2.831.306	-3.095.888
Resultat af ordinær primær drift		-108.215	2.626.738
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-694.888	-558.000
Finansielle indtægter		207.529	166.452
Finansielle omkostninger		-491.218	-685.918
Resultat før skat		-1.086.792	1.549.272
Skat af årets resultat	2	61.000	-875.800
Årets resultat		-1.025.792	673.472

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-1.025.792	673.472
		-1.025.792	673.472

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede patenter		886.858	866.096
Goodwill		765.481	985.844
Immaterielle anlægsaktiver	3	1.652.339	1.851.940
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.030.374	5.060.310
Indretning af lejede lokaler		116.239	187.294
Materielle anlægsaktiver	4	8.146.613	5.247.604
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	694.888
Deposita		62.167	62.167
Finansielle anlægsaktiver		62.167	757.055
Anlægsaktiver		9.861.119	7.856.599
Varebeholdninger	6	8.023.002	7.298.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.728.309	7.464.449
Andre tilgodehavender		70.637	13.036
Periodeafgrænsningsposter		368.755	295.324
Tilgodehavender		8.167.701	7.772.809
Likvide beholdninger		80.556	1.094.862
Omsætningsaktiver		16.271.259	16.165.671
Aktiver		26.132.378	24.022.270

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		6.025.001	7.050.794
Egenkapital	7	6.525.001	7.550.794
Hensættelse til udskudt skat		429.000	490.000
Andre hensættelser		0	600.000
Hensatte forpligtelser		429.000	1.090.000
Leasingforpligtelser		4.750.135	2.652.328
Langfristede gældsforpligtelser	8	4.750.135	2.652.328
Kreditinstitutter		7.372.543	6.428.147
Leasingforpligtelser	8	1.272.884	874.849
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.229.610	3.628.825
Gæld til tilknyttede virksomheder		338.977	476.162
Gæld til associerede virksomheder		0	470.000
Anden gæld		1.214.228	851.165
Kortfristede gældsforpligtelser		14.428.242	12.729.148
Gældsforpligtelser		19.178.377	15.381.476
Passiver		26.132.378	24.022.270
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		-1.025.792	673.472
Reguleringer	9	2.407.738	1.770.293
Ændring i driftskapital	10	-756.047	-1.729.804
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		625.899	713.961
Renteindbetalinger og lignende		207.529	166.452
Renteudbetalinger og lignende		-491.219	-685.916
Pengestrømme fra ordinær drift		342.209	194.497
Betalt selskabsskat		-136.000	-883.186
Pengestrømme fra driftsaktivitet		206.209	-688.689
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-198.794	-230.274
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.990.775	-1.852.756
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-2.865.935
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	3.056.955
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.189.569	-1.892.010
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-875.828	-572.026
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.185	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-470.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		3.371.670	1.702.457
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	559.144
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	205.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.024.657	1.894.575
Ændring i likvider		-1.958.703	-686.124
Likvider 1. januar		-5.333.284	-4.647.160
Likvider 31. december		-7.291.987	-5.333.284
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		80.556	1.094.862
Kassekredit		-7.372.543	-6.428.146
Likvider 31. december		-7.291.987	-5.333.284

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger mv.	12.520.665	11.339.576
Pensioner	736.771	572.829
Andre omkostninger til social sikring	314.491	307.099
Andre personaleomkostninger	201.143	222.441
	13.773.070	12.441.945
Lønninger mv., pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	8.261.936	7.848.532
Distributionsomkostninger	4.176.000	3.375.000
Administrationsomkostninger	1.335.134	1.218.413
	13.773.070	12.441.945
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere og vikarer	28	26
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	855.800
Årets udskudte skat	-61.000	20.000
	-61.000	875.800
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-239.094	340.840
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	178.996	536.163
Regulering vedrørende forhøjet afskrivningsgrundlag på driftsmidler	-902	-1.203
	-61.000	875.800

Noter til årsregnskabet

3 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede patenter DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.332.109	4.032.465
Tilgang i årets løb	166.593	32.201
Kostpris 31. december	<u>1.498.702</u>	<u>4.064.666</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	466.013	3.046.621
Årets afskrivninger	145.831	252.564
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>611.844</u>	<u>3.299.185</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>886.858</u>	<u>765.481</u>

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	8.329.611	771.079
Tilgang i årets løb	3.944.583	46.192
Kostpris 31. december	<u>12.274.194</u>	<u>817.271</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	3.269.301	583.785
Årets afskrivninger	974.519	117.247
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>4.243.820</u>	<u>701.032</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.030.374</u>	<u>116.239</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>7.189.945</u>	<u>0</u>

5 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. januar	2.865.935	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>2.865.935</u>
Kostpris 31. december	<u>2.865.935</u>	<u>2.865.935</u>

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
5 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)		
Værdireguleringer 1. januar	-2.171.047	0
Valutakursregulering	0	-54.000
Årets resultat	-694.888	-360.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	-198.000
Andre reguleringer	0	-1.559.047
Værdireguleringer 31. december	<u>-2.865.935</u>	<u>-2.171.047</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>694.888</u>

6 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	5.351.012	4.994.665
Varer under fremstilling	119.952	0
Færdigvarer og handelsvarer	2.552.038	2.303.335
	<u>8.023.002</u>	<u>7.298.000</u>

7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	7.050.793	7.550.793
Årets resultat	0	-1.025.792	-1.025.792
Egenkapital 31. december	<u>500.000</u>	<u>6.025.001</u>	<u>6.525.001</u>

Selskabskapitalen er fordelt således:

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

Noter til årsregnskabet

8 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:

	2018	2017
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	1.554.428	546.030
Mellem 1 og 5 år	3.195.707	2.106.298
Langfristet del	4.750.135	2.652.328
Inden for 1 år	1.272.884	874.849
	6.023.019	3.527.177

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-207.529	-166.452
Finansielle omkostninger	491.218	685.918
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.490.161	1.314.935
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	694.888	558.000
Skat af årets resultat	-61.000	875.800
Salg af rettigheder	0	-1.497.908
	2.407.738	1.770.293

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-725.002	-166.079
Ændring i tilgodehavender	-394.892	-2.503.961
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-600.000	395.000
Ændring i leverandører m.v.	963.847	545.236
	-756.047	-1.729.804

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
11 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 leasingydelse:		
Inden for 1 år	190.084	288.660
Mellem 1 og 5 år	64.881	395.761
	<u>254.965</u>	<u>684.421</u>

Selskabet har indgået huslejekontrakt med huslejeoplygtelser på TDKK 38 i opsigelsesperioden (pr. 31. december 2017 TDKK 38).

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 administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fossflakes A/S for 2018 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 2018 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

12 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

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.

Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Noter til årsregnskabet

12 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 under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

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

12 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 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	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

12 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.

Associerede virksomheder 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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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